New
Brunswick

Provincial Holdings Ltd.

Annual Report

1988

90-05618/

Published by:
Provincial Holdings Ltd.
Province of New Brunswick
P.O. Box 6000
Fredericton, N.B.
E3B 5H1
Canada

October 1989

Typesetting:
Queen's Printer for New Brunswick

Printing and Binding:
Printing Services, Supply and Services

ISBN 1-55048-113-4

ISSN 0847-3072

Printed in New Brunswick

DIRECTORS

The Honourable A.W. Lacey
Chairman of the Board, Provincial Holdings Ltd.
The Honourable Gérald H. Clavette
The Honourable Allan E. Maher
Mr. L.S. Armstrong
President, Provincial Holdings Ltd.
Mr. E.L. MacKinnon
Mrs. Claire Morris
Mrs. Carol Loughrey

OFFICERS

Chairman	The Honourable A. W. Lacey
Vice-Chairman	The Honourable Gérald Clavette
President	Mr. L.S. Armstrong
Vice-President	Mr. G.S. Wheatley
Secretary-Treasurer	Mr. A.L. Barkhouse

AUDITOR

The Office of the Auditor General
Province of New Brunswick

LEGAL COUNSEL

The Department of Justice
Province of New Brunswick

Provincial Holdings Ltd., Centennial Building, Fredericton, New Brunswick, Canada E3B 5H1

Report of the Chairman, Provincial Holdings Ltd.

Provincial Holdings Ltd. recorded a profit of $34,645 for the year ended December 31, 1988, as compared to the profit recorded for the year ended December 31, 1987 of $261,291.

The principal reason for the reduced profit is that the Company provided for losses relating to accrued interest on loans totalling $171,553.

During the year ended December 31, 1988, the Company made fifteen investments and loans totalling $4,658,523. Of these, six were new loans and investments, two were additions to existing loans, and seven were loans under the Venture Capital Support Program.

New investments and loans were made in the following companies:

Nadeau & Nadeau Limitée A Division of Shermag Inc. St. Francois-de-Madawaska, N.B. (Furniture manufacturing)	$2,700,000
Environment Air Ltd. Bouctouche, N. B. (Manufacture of Heat Exchangers)	160,000
La Ferme Piscicole Theriault Ltée Grand Falls, N. B. (Fish Farming)	360,000
Valley Land & Water Ltd. Woodstock, N. B. (Hardwood Flooring Manufacturing)	250,000
Corey Feed Mills Ltd. Fredericton, N. B. (Manufacture of Fish Food)	250,000
Nova Gold Resources Ltd. Bathurst, N. B. (Ore extraction and processing)	122,000
Total New Loans	$3,842,000

Additions to existing loans:

Research and Productivity Council Fredericton, New Brunswick (Building Expansion re Research Facility)	$ 300,312
Pro Action Communications Inc. Moncton, New Brunswick (Promotional Video Developer)	60,000
Total Additions to existing loans	$ 360,312

Venture Capital support Program Loans:

Mega Investments Ltd. Woodstock, N. B. (Victoria Machine Shop Ltd.) (Machine Shop)	$ 33,250
J. A. Austin & Associates Mississauga, Ontario (Canbrands Ltd., Moncton, N.B.) (Manufacture of Cat Litter)	17,500
Stavebank Investments Ltd. Mississauga, Ontario (Canbrands Ltd., Moncton, N.B.) (Manufacture of Cat Litter)	35,000
Tempa Investments Ltd. Fredericton, N. B. (Mynic Inc.) (Manufacture of Electronic Log Scaler)	44,961
Corinthian Capital Ltd. Moncton, New Brunswick (Landry & Landry Ltd.) (Fish processing plant)	210,000
Central Developments Ltd. Moncton, New Brunswick (Atlantic Sea Products Ltd.) (Fish processing plant)	105,000
J & A Enterprises Ltd. Fredericton, N. B. (Pioneer Equipment Ltd.) (Manufacture of Equipment for Potato Industry)	10,500
Total Venture Capital Support Program Loans	$ 456,211

During the year it was necessary to delete from the assets of the Company loans to Nadeau & Nadeau (1984) Ltée in the amount of $2,919,000 and Puffin Investments Ltd. in the amount of $210,000. Both of these companies ceased operations during the year.

In addition to the new investments made in 1988, the Company has continuing outstanding investments in New Brunswick firms totalling $19,955,390. These companies employ approximately 3800 persons in the Province of New Brunswick.

There was no activity relating to the coal mining rights held by Provincial Holdings Ltd.

The building owned by Provincial Holdings Ltd. in the Grandview Industrial Park in Saint John, N.B. is substantially leased to Crane Canada Inc. In addition, 6000 square feet has been leased under a short-term arrangement to Canron Atlantic Ltd.

Provincial Holdings Ltd. continues to monitor its investments by representation on the Boards of Directors of various companies, plant visits and monitoring by the staff of the Department of Commerce and Technology.

Honourable A. W. Lacey
Chairman of the Board
Provincial Holdings Ltd.

OFFICE OF THE AUDITOR GENERAL
P.O. BOX 758, FREDERICTON, N.B.
E3B 5B4

NEW BRUNSWICK
NOUVEAU BRUNSWICK

BUREAU DU VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL
C.P. 758, FREDERICTON, N.-B.
E3B 5B4

AUDITOR'S REPORT

To the Shareholders of
Provincial Holdings Ltd.

I have examined the balance sheet of Provincial Holdings Ltd. as at 31 December 1988 and the statements of income and retained earnings and changes in financial position for the year then ended. My examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as I considered necessary in the circumstances.

In my opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Company as at 31 December 1988 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with the accounting policies set out in Note 1 to the financial statements applied on a basis consistent with that of the preceding year.

J.S. Astle, F.C.A.
Auditor General

Fredericton, N.B.
17 March 1989

BALANCE SHEET

31 DECEMBER 1988

ASSETS

	1988	1987
Current assets		
Cash and short-term investments	$ 1,120,200	$ 2,241,138
Interest receivable	145,595	73,989
Accounts receivable	18,502	13,386
Prepaid expenses	894	685
	1,285,191	2,329,198
Industrial Development Projects (Notes 1(b) and 2)		
Loans to client companies	16,979,245	16,712,622
Shares in client companies	7,384,667	7,033,667
Mining rights	1,575,000	1,575,000
Patents	1	1
Advance to client company	250,000	——
	26,188,913	25,321,290
Less: Provision for loss	388,311	225,970
	25,800,602	25,095,320
Fixed assets (Note 1(c))		
Land and buildings, at cost	1,804,872	1,804,872
Less: Accumulated depreciation	719,194	648,350
	1,085,678	1,156,522
	$28,171,471	$28,581,040

LIABILITIES

	1988	1987
Current liabilities		
Accounts payable	$ 13,025	$ 11,608
Due to Province of New Brunswick	129,171	66,628
	142,196	78,236
Long-term debt		
Due to Province of New Brunswick (Note 3)	26,147,691	26,655,865

SHAREHOLDERS' EQUITY

Capital Stock		
Authorized: 500 common shares with a par value of $10 each		
Issued and fully paid: 500 shares	5,000	5,000
Retained earnings	1,876,584	1,841,939
	1,881,584	1,846,939
	$28,171,471	$28,581,040

Approved by the Board

L.S. Armstrong ....., Director

E.L. MacKinnon ....., Director

STATEMENT OF INCOME AND RETAINED EARNINGS

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 1988

	1988	1987
Revenue		
Rental income - Grandview building	$ 263,548	$ 243,463
- Hilton Road building	—	27,014
Interest income	238,677	322,648
Profit on sale of assets	—	151,849
	502,225	744,974
Expenses		
Grandview building		
Electricity	17,303	15,392
Heat	3,621	4,385
Insurance	713	712
Property taxes	97,091	92,610
Renovations, repairs and maintenance	28,483	12,427
Security	50,321	48,069
Telephone	639	592
Water and sewerage	10,770	11,457
Depreciation	70,844	70,844
	279,785	256,488
Hilton Road building		
Electricity	—	8,470
Heat	—	7,719
Insurance	—	2,198
Property taxes	—	29,576
Repairs and maintenance	—	14,296
Security	—	6,650
Water and sewerage	—	846
	—	69,755
General		
Mining rights	2,255	2,255
Patents (Note 2c)	11,774	144,576
Bad debts	171,553	10,450
Bank charges	21	5
Other	2,192	154
	187,795	157,440
	467,580	483,683
Net income for the year	34,645	261,291
Retained earnings, beginning of year	1,841,939	1,580,648
Retained earnings, end of year	$1,876,584	$1,841,939

STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 1988

	1988	1987
Cash provided by (used in) operation activities		
Net income for the year	$ 34,645	$ 261,291
Add (deduct) items not requiring, or generating cash during the current period		
Depreciation	70,844	70,844
Capitalized interest on investments	(88,941)	(66,082)
Write down of assets	——	137,263
Profit on sale of assets	——	(151,849)
Bad debts (Industrial development projects)	162,341	——
	178,889	251,467
Changes in non-cash working capital components *	(12,971)	21,440
	165,918	272,907
Cash provided by (used in) investing activities		
Industrial development projects - recoveries		
Loans collected	750,841	1,040,447
Write down of investments offset by forgiveness of loans from the Province	3,129,000	135,000
Sale of building	——	500,000
Industrial Development Projects - investments		
Loans advanced	(1,588,523)	(2,052,951)
Shares purchased	(2,820,000)	(1,805,000)
Patent development and registration	——	(5,980)
Advance to client company	(250,000)	——
	(778,682)	(2,188,484)
Cash provided by (used in) financing activities		
Advances from Province of New Brunswick	4,326,211	4,068,263
Repayments to the Province of New Brunswick	(1,705,385)	(1,050,733)
Reduction of loans as a result of forgiveness of debt by the Province	(3,129,000)	(135,000)
	(508,174)	2,882,530
Net cash increase (decrease) during the year	(1,120,938)	966,953
Cash position, beginning of year	2,241,138	1,274,185
Cash position, end of year	$1,120,200	$2,241,138

* Non-cash working capital components includes accounts and interest receivable, prepaid expenses and current liabilities.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 DECEMBER 1988

1. Summary of significant accounting policies

Provincial Holdings Ltd. was established in 1973 under the Companies Act of the Province of New Brunswick. The administration of the Company's affairs is carried out by employees of the Province of New Brunswick under the direction of the Company's Board of Directors. All costs associated with these employees are paid by the Province.

The following is a summary of the significant accounting policies used in the preparation of these financial statements:

(a) Accrual basis

The financial statements are prepared using the accrual basis of accounting whereby revenues and expenditures are allocated to the year in which they are earned or incurred irrespective of the date on which the related cash transactions are effected.

(b) Industrial development projects

The Company's investments in industrial development projects are carried at cost except where, by agreement, interest on such projects is to be capitalized. In these cases the capitalized interest is added to the cost of the investment. Provision for loss is made only in respect of investments for which the cash resources have been either generated internally or provided to the Company by way of a non-refundable grant. Pursuant to Treasury Board minute 74-57, any losses arising on investments funded by advances from the Province of New Brunswick will be borne by the Province through a corresponding reduction in the long-term debt of the Company.

(c) Fixed assets

Depreciation on the buildings is being taken at 5% per annum on a straight-line basis.

(d) Renovations and repairs

The Company has followed a policy of expensing all building repair and renovation costs incurred to modify its buildings for prospective tenants.

2. Industrial development projects

(a) Loans to client companies

Included in loans to client companies is an amount of $5,100,000 in respect of which Provincial Holdings Ltd. remits all proceeds including interest to the Minister of Finance. This interest is not recorded as income in the books of the Company.

(b) Security on deposit with the Company

In accordance with the terms of a loan agreement with a client company, bonds have been deposited with the Company as partial security for the future repayment of the loan including interest. This security can be sold by the Company if the client company does not meet the terms of repayment. The security has a par value of $1,125,000 and is not recorded with the assets of the Company on its balance sheet.

(c) Patents

The investment in patents has been valued at $1 by the Company. In 1987 patents were written down by $137,263 to arrive at the $1 valuation. All costs relating to patents are now treated as an expense in the period in which they are incurred.

(d) Write-down of investments subsequent to year end

Shares in client companies includes an amount of $1,500,000 (1987 - $2,469,000), and loans to client companies includes no amount (1987 - $450,000) that relates to investments in a company which Provincial Holdings Ltd. has agreed to write down. An application is to be made to the Province of New Brunswick pursuant to Treasury Board Minute 74-57 to delete the amount of $1,500,000 from long-term debt in respect of this investment. Until such time as the application is approved the investment will continue to be carried at its original cost.

(e) Advance to client company

During the year an advance was made to a client company in the amount of $250,000. The agreement provides that Provincial Holdings will receive in exchange 25% of the common stock and 25,000 non voting, non cumulative redeemable preferred shares having a par value of $10 each. As of 31 December 1988 these shares have not been issued by the client company.

3. Long-term debt

Pursuant to Treasury Board minute 74-57, advances from the Province of New Brunswick are interest free and are to be repaid from recoveries of amounts invested in industrial development projects.

4. Outstanding commitments

At 31 December 1988, the Company had outstanding commitments in respect of investments in industrial development projects amounting to $6,898,035 (1987 - $1,103,464). Funds for these investments are provided as required through advances from the Province of New Brunswick.

5. Related party transactions

During 1987 the Company entered into the following related party transactions:

(a) The Hilton Road property was sold to the provincial Department of Supply and Services for $500,000.

(b) The Company approved an interest free loan of $600,000 to another Crown agency which was fully advanced at 31 December 1988. The loan is being repaid in ten equal annual installments of $60,000. The first payment was received in September 1988.

Nouveau-
Brunswick

Gestion provinciale Ltée

Rapport annuel

1988

Publié par :
Gestion provinciale Ltée
Province du Nouveau-Brunswick
Case postale 6000
Fredericton (N.-B.)
E3B 5H1
Canada

Octobre 1989

Photocomposition :
Imprimeur de la Reine pour le Nouveau-Brunswick

Imprimerie et reliure :
Services d'imprimerie, Approvisionnement et Services

ISBN 1-55048-113-4

ISSN 0847-3072

Imprimé au Nouveau-Brunswick

CONSEIL D'ADMINISTRATION

L'honorable A.W. Lacey
Président du conseil d'administration
de Gestion provinciale Ltée
L'honorable Gérald Clavette
L'honorable Allan E. Maher
M. L.S. Armstrong
Président de Gestion provinciale Ltée
M. H.A. Nason
M. E.L. MacKinnon
Madame Claire Morris
Madame Carol Loughrey

BUREAU DE DIRECTION

Président du conseil d'administration	L'honorable A.W. Lacey
Président adjoint	L'honorable Gérald Clavette
Président	M. L.S. Armstrong
Vice-président	M. G.S. Wheatley
Secrétaire-trésorier	M. A.L. Barkhouse

VÉRIFICATEUR

Bureau du vérificateur général
Province du Nouveau-Brunswick

CONSEILLER JURIDIQUE

Ministère de la Justice
Province du Nouveau-Brunswick

Gestion provinciale Ltée, Édifice du Centenaire, Fredericton, Nouveau-Brunswick, Canada E3B 5H1

Rapport du président de Gestion Provinciale Ltée

Gestion provinciale Ltée a réalisé un bénéfice de 34 645 $ pour l'exercice terminé le 31 décembre 1988, comparativement à 261 291 $ pour celui terminé le 31 décembre 1987.

Cette diminution du bénéfice vient principalement de ce que la compagnie a constitué une provision pour pertes au titre de l'intérêt couru sur des prêts totalisant 171 553 $.

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 1988, la compagnie a investi et prêté un total de 4 658 523 $ à 15 entreprises. Il s'agit de six nouveaux prêts ou investissements, de deux suppléments à des prêts existants, et de sept prêts accordés en vertu du Programme d'aide en matière de capital-risque.

De nouveaux investissements ou prêts ont été effectués relativement aux entreprises suivantes :

Nadeau et Nadeau Limitée Une division de Shermag Inc. Saint-François-de-Madawaska (N.-B.) (Fabricant de meubles)	2 700 000 $
Environment Air Ltd. Bouctouche (N.-B.) (Fabricant d'échangeurs thermiques)	160 000 $
La ferme piscicole Thériault Ltée Grand-Sault (N.-B.) (Pisciculture)	360 000 $
Valley Land & Water Ltd. Woodstock (N.-B.) (Fabricant de bois dur à plancher)	250 000 $
Corey Feed Mills Ltd. Fredericton (N.-B.) (Fabricant de nourriture pour poissons)	250 000 $
Nova Gold Resources Ltd. Bathurst (N.-B.) (Extraction et traitement de minerai)	122 000 $
Total des nouveaux prêts	3 842 000 $

Suppléments aux prêts existants :

Conseil de la recherche et de la productivité Fredericton (N.-B.) (Agrandissement visant les installations de recherche)	300 312 $
Pro Action Communications Inc. Moncton (N.-B.) (Concepteur de vidéos de promotion)	60 000 $
Total des suppléments aux prêts existants	360 312 $

Prêts en vertu du Programme d'aide en matière de capital-risque :

Mega Investments Ltd. Woodstock (N.-B.) (Victoria Machine Shop Ltd.) (Atelier d'usinage)	33 250 $
J. A. Austin & Associates Mississauga (Ontario) [Canbrands Ltd., Moncton (N.-B.)] (Fabricant de litière pour chats)	17 500 $
Stavebank Investments Ltd. Mississauga (Ontario) [Canbrands Ltd., Moncton (N.-B.)] (Fabricant de litière pour chats)	35 000 $
Tempa Investments Ltd. Fredericton (N.-B.) (Mynic Inc.) (Fabricant de mesureurs électroniques de billes)	44 961 $
Corinthian Capital Ltd. Moncton (N.-B.) (Landry & Landry Ltd.) (Usine de préparation du poisson)	210 000 $
Central Developments Ltd. Moncton (N.-B.) (Atlantic Sea Products Ltd.) (Usine de préparation du poisson)	105 000 $
J & A Enterprises Ltd. Fredericton (N.-B.) (Pioneer Equipment Ltd.) (Fabricant d'équipement pour l'industrie de la pomme de terre)	10 500 $
Total des prêts en vertu du programme d'aide en matière de capital-risque	456 211 $

Au cours de l'année, nous avons dû radier de l'actif de la compagnie la somme de 2 919 000 $ prêtée à Nadeau et Nadeau (1984) Ltée ainsi que 210 000 $ accordés à Puffin Investments Ltd. Ces deux compagnies ont cessé leurs activités cette année.

En plus des nouveaux investissements effectués en 1988, la compagnie en a d'autres en cours dans des entreprises du Nouveau-Brunswick, dont le total atteint 19 955 390 $. Ces compagnies emploient environ 3 800 personnes dans la province.

Aucune activité reliée aux droits d'exploitation de charbon que possède Gestion provinciale Ltée n'a eu lieu.

Le bâtiment appartenant à Gestion provinciale Ltée dans le parc industriel de Grandview à Saint-Jean, au Nouveau-Brunswick, est en grande partie loué à Crane Canada Inc. De plus, une aire de plancher de 6 000 pieds carrés fait l'objet d'une location à Canron Atlantic Ltd. en vertu d'un arrangement à court terme.

Gestion provinciale Ltée continue de surveiller ses investissements en siégeant au conseil d'administration de diverses entreprises, en visitant les installations de fabrication et en assurant un suivi grâce au personnel du ministère du Commerce et de la Technologie.

L'honorable A. W. Lacey
Président du conseil
Gestion provinciale Ltée

OFFICE OF THE AUDITOR GENERAL
P.O. BOX 758, FREDERICTON, N.B.
E3B 5B4

NEW BRUNSWICK
NOUVEAU-BRUNSWICK

BUREAU DU VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL
C.P. 758, FREDERICTON, N.-B.
E3B 5B4

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Aux actionnaires de
Gestion provinciale Ltée

J'ai vérifié le bilan de Gestion provinciale Ltée au 31 décembre 1988, ainsi que l'état des résultats et des bénéfices non répartis et l'état de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date. Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que j'ai jugés nécessaires dans les circonstances.

À mon avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la société au 31 décembre 1988 ainsi que les résultats de son fonctionnement et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les conventions comptables énoncées à la note 1 aux états financiers, appliquées de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Le vérificateur général,

J.S. Astle, f.c.a.

Fredericton, N.-B.
le 17 mars 1989

BILAN

31 DÉCEMBRE 1988

ACTIF

	1988	1987
Actif à court terme		
Encaisse et placements à court terme	1 120 200 $	2 241 138 $
Intérêts à recevoir	145 595	73 989
Débiteurs	18 502	13 386
Frais payés d'avance	894	685
	1 285 191	2 329 198
Projets de développement industriel (notes 1(b) et 2)		
Prêts aux compagnies	16 979 245	16 712 622
Actions des compagnies clientes	7 384 667	7 033 667
Droits miniers	1 575 000	1 575 000
Brevets	1	1
Avance à une compagnie cliente	250 000	——
	26 188 913	25 321 290
Moins : Provision pour pertes	388 311	225 970
	25 800 602	25 095 320
Immobilisations (note 1(c))		
Terrains et bâtiments au coût	1 804 872	1 804 872
Moins : Amortissement cumulé	719 194	648 350
	1 085 678	1 156 522
	28 171 471 $	28 581 040 $

PASSIF

	1988	1987
Passif à court terme		
Créditeurs	13 025 $	11 608 $
Dû à la province du Nouveau-Brunswick	129 171	66 628
	142 196	78 236
Dette à long terme		
Dû à la province du Nouveau-Brunswick (note 3)	26 147 691	26 655 865

AVOIR DES ACTIONNAIRES

Capital-actions		
Autorisé : 500 actions ordinaires d'une valeur nominale de 10 $		
Émises et entièrement payées, 500 actions	5 000	5 000
Bénéfices non répartis	1 876 584	1 841 939
	1 881 584	1 846 939
	28 171 471 $	28 581 040 $

Approuvé par le conseil,

L.S. Armstrong ....., administrateur

E.L. MacKinnon ....., administrateur

ÉTAT DES RÉSULTATS ET DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1988

	1988	1987
Recettes		
Recettes locatives - Bâtiment de Grandview	263 593 $	243 463 $
- Bâtiment du chemin Hilton	—	27 014
Intérêts créditeurs	238 677	322 648
Gain de la vente d'éléments d'actif	—	151 849
	502 225	744 974
Dépenses		
Bâtiment de Grandview		
Électricité	17 303	15 392
Chauffage	3 621	4 385
Assurance	713	712
Impôts fonciers	97 091	92 610
Entretien et réparations	28 483	12 427
Sécurité	50 321	48 069
Téléphone	639	592
Services d'eau et d'égout	10 770	11 457
Amortissement	70 844	70 844
	279 785	256 488
Bâtiment du chemin Hilton		
Électricité	—	8 470
Chauffage	—	7 719
Assurance	—	2 198
Impôts fonciers	—	29 576
Entretien et réparations	—	14 296
Sécurité	—	6 650
Services d'eau et d'égout	—	846
	—	69 755
Frais généraux		
Frais relatifs aux droits miniers	2 255	2 255
Brevets (note 2(c))	11 774	144 576
Mauvaises créances	171 553	10 450
Frais bancaires	21	5
Autres	2 192	154
	187 795	157 440
	467 580	483 683
Bénéfice net de l'exercice	34 645	261 291
Bénéfices non répartis au début de l'exercice	1 841 939	1 580 648
Bénéfices non repartis à la fin de l'exercice	1 876 584 $	1 841 939 $

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1988

	1988	1987
Provenance (utilisation) de l'encaisse due aux activités d'exploitation		
Bénéfice net de l'exercice	34 645 $	261 291 $
Ajouter (ou retrancher) les postes ne donnant lieu à aucune augmentation ou diminution de l'encaisse au cours de l'exercice		
Amortissement	70 844	70 844
Intérêts capitalisés aux investissements	(88 941)	(66 082)
Moins-value de l'actif	—	137 263
Gain de la vente d'éléments d'actif	—	(151 849)
Mauvaises créances (Projets de développement industriel)	162 341	—
	178 889	251 467
Évolution des postes hors caisse du fonds de roulement*	(12 971)	21 440
	165 918	272 907
Provenance (utilisation) de l'encaisse due aux activités d'investissements		
Projets de développement industriel-recouvrements		
Prêts recouvrés	750 841	1 040 447
Réduction de la valeur des investissements compensée par la remise de dettes par la province	3 129 000	135 000
Vente de bâtiments	—	500 000
Projets de développement industriel-investissements		
Prêts consentis	(1 588 523)	(2 052 931)
Actions achetées	(2 820 000)	(1 805 000)
Préparation et enregistrement de brevets	—	(5 980)
Avance à une compagnie cliente	(250 000)	—
	(778 682)	(2 188 484)
Provenance (utilisation) de l'encaisse due aux activités de financement		
Avances reçues de la province du Nouveau-Brunswick	4 326 211	4 068 263
Remboursements à la province du Nouveau-Brunswick	(1 705 385)	(1 050 733)
Réduction des prêts découlant de la remise de dettes par la province	(3 129 000)	(135 000)
	(508 174)	2 882 530
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie pendant l'exercice	(1 120 938)	966 953
Trésorerie au début de l'exercice	2 241 138	1 274 185
Trésorerie à la fin de l'exercice	1 120 200 $	2 241 138 $

*Les postes hors caisse du fonds de roulement comprennent les débiteurs, les intérêts à recevoir, les frais payés d'avance et le passif à court terme.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

LE 31 DÉCEMBRE 1988

1. Résumé des conventions comptables importantes

Gestion provinciale Ltée a été constituée en société en 1973 conformément à la Loi sur les compagnies du Nouveau-Brunswick. L'administration des affaires de la société est assurée par des employés de la province du Nouveau-Brunswick relevant du conseil d'administration de Gestion provinciale Ltée. La Province assume tous les coûts relatifs à ces employés.

Voici, en résumé, les principales conventions comptables qui ont été utilisées dans la préparation des états financiers.

(a) Comptabilité d'exercice

Cette méthode consiste à imputer les recettes et les dépenses à l'exercice au cours duquel les revenus sont gagnées et les dépenses engagées, sans considération du moment où les opérations sont réglées par un encaissement ou un décaissement.

(b) Projets de développement industriel

Les investissements de la société dans les projets de développement industriel sont inscrits au coût sauf si l'intérêt doit être capitalisé en vertu d'une entente. En pareils cas, l'intérêt capitalisé est ajouté au coût de l'investissement.

Une provision pour pertes ne peut être établie que lorsqu'il s'agit d'investissements pour lesquels l'encaisse a été soit générée au sein de la société soit fournie à celle-ci au moyen d'une subvention. Conformément à la décision 74-57 du Conseil du Trésor, toute perte résultant d'investissements financés par des avances de la province du Nouveau-Brunswick sera assumée par cette dernière au moyen d'une réduction correspondante de la dette à long terme de la société.

(c) Immobilisations

L'amortissement des bâtiments est inscrit à raison de 5 % par année selon la méthode de l'amortissement linéaire.

(d) Rénovations et réparations

La société a suivi une politique d'imputer aux dépenses de l'exercice tous les coûts de réparations et de rénovations destinées à transformer les bâtiments à l'intention de locataires éventuels.

2. Projets de développement industriel

(a) Prêts consentis à des compagnies clientes

Au chapitre des prêts consentis à des compagnies clientes figure la somme de 5 100 000 $ dont le produit, y compris les intérêts, sont versés intégralement au ministre des Finances par Gestion provinciale Ltée. Ces sommes ne sont pas inscrites comme recettes dans les livres de la société.

(b) Obligations déposées auprès de la société comme garantie

Suivant les conditions d'un prêt consenti à une compagnie cliente, des obligations ont été déposées auprès de la société à titre de garantie partielle contre le remboursement futur du prêt, y compris l'intérêt. La société peut vendre cette garantie si la compagnie cliente ne respecte pas les conditions établies pour le remboursement. La garantie a une valeur nominale de 1 125 000 $ et n'est pas inscrite comme actif de la société dans le bilan.

(c) Brevets

L'investissement dans les brevets a été évalué à 1 $ par la société. En 1987 une moins-value de 137 263 $ fut enregistrée réduisant l'investissement à 1 $. Les coûts sont maintenant imputés à l'exercice au cours duquel les dépenses sont engagées.

(d) Réduction aux livres des investissements suite à l'exercice

Au chapitre des actions de compagnies clientes figure la somme de 1 500 000 $ (1987 - 2 469 000 $ et 450 000 $ à titre d'actions et de prêts respectivement) investi dans une compagnie que Gestion provinciale Ltée a accepté d'amortir. Une demande pour le retranchement du 1 500 000 $ du passif à long terme sera présentée à la province du Nouveau-Brunswick en vertu de la décision 74-57 du Conseil du Trésor, mais il faudra continuer à inscrire cet investissement selon le coût initial tant que la demande n'aura pas été approuvée.

(e) Avance à une compagnie cliente

La somme de 250 000 $ fut avancée à une compagnie cliente au cours de l'exercice. Selon l'entente Gestion provinciale Ltée recevra 25% des actions ordinaires et 25 000 actions privilégiées sans droit de vote, rachetables, à dividende non cumulatif d'une valeur nominale de 10 $ chacune. Au 31 décembre 1988 ces actions n'avaient pas été émises par la compagnie cliente.

3. Dette à long terme

Conformément à la décision 74-57 du Conseil du Trésor, les avances de la province du Nouveau-Brunswick sont accordées sans intérêt et doivent être remboursées à partir du recouvrement des sommes investies dans les projets de développement industriel.

4. Engagements non réglés

Au 31 décembre 1988, la société comptait des engagements non réglés relatifs à des investissements dans des projets de développement industriel totalisant 6 898 035 $ (1987 - 1 103 464 $). Les fonds pour ces investissements sont fournis, selon les besoins, sous forme d'avances par la province du Nouveau-Brunswick.

5. Opérations entre apparentés

En 1987, la société a conclu avec des partis apparentés les opérations suivantes :

(a) Les biens du chemin Hilton ont été vendus au ministère de l'Approvisionnement et des Services du Nouveau-Brunswick pour la somme de 500 000 $.

(b) La société a accordé à un autre organisme de la Couronne un prêt sans intérêt de 600 000 $ qui est entièrement avancé au 31 décembre 1988. Le remboursement du prêt doit se faire en dix versements annuels de 60 000 $ chacun. Le premier versement a été reçu en septembre 1988.